

Towerbank

Ref. TBI-2013 (400-01) 1835

Panamá, 3 de diciembre de 2013

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al tercer trimestre del año 2013 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de septiembre de 2013 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a usted la siguiente declaración:

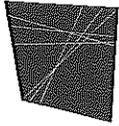
“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Iris Chang de Ruiz
VP de Contraloría

Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad



Towerbank

Ref. TBI-2013 (400-01) 1836

Panamá, 3 de diciembre de 2013

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

Edificio Bolsa de Valores de Panamá

Avenida Federico Boyd y Calle 49

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al tercer trimestre del año 2013 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de septiembre de 2013 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a usted la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contraloría


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

(ANEXO No.2)

PERTENECIENTE A:

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS
EMISOR REGISTRADO POR OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES PREFERIDAS
Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs)

Tercer Trimestre terminado el 30 de Septiembre de 2013

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

INSTRUCCIONES GENERALES A LOS FORMULARIOS IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18-00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 1/2. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la SMV.

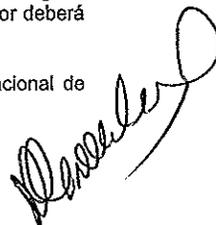
Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000 (modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000), sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá presentarse en un original y una copia completa, incluyendo los anexos.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No. 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-00 de 22 de mayo del 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

De requerir alguna aclaración adicional, puede contactar a los funcionarios de la Dirección Nacional de Registro de Valores, al teléfono 265-2514.



RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

RESOLUCIÓN CNV No.176-08 DE 30 DE JUNIO DE 2008.

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 7%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008. Al 30 de Septiembre de 2013, la "Serie B" se encuentra colocada en su totalidad.

RESOLUCIÓN CNV No.44-10 DE 12 DE FEBRERO DE 2010.

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010. Al 30 de Septiembre de 2013, la "Serie C" se encuentra colocada por la suma de B/.5,000,000.

RESOLUCIÓN SMV No.112-12 DE 28 DE MARZO DE 2012.

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) POR UN VALOR NOMINAL DE B/.20,000,000.00, Y CON VENCIMIENTO HASTA UN AÑO DE SU FECHA DE EMISIÓN. LOS VCNs SERÁN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, ROTATIVA, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES, EN DENOMINACIONES DE B/.1,000 O SUS MÚLTIPLOS O EN TANTAS SERIES COMO LO ESTIME CONVENIENTE EL EMISOR. LOS VCNs DEVENGARÁN UNA TASA FIJA DE INTERÉS ANUAL QUE DEPENDERÁ DEL PLAZO DE LOS TÍTULOS Y LOS INTERESES SERÁN PAGADOS MENSUALMENTE. LOS VCNs NO PODRÁN SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO.

NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: TEL: 269-6900 Y FAX: 269-6800.

DIRECCIÓN DEL EMISOR: EDIFICIO TOWER FINANCIAL CENTER, UBICADO EN CALLE 50 Y CALLE ELVIRA MÉNDEZ, CIUDAD DE PANAMÁ.

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: towerbank@towerbank.com.

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL TERCER TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Tercer Trimestre del año 2013 (de julio a septiembre), explicamos a ustedes lo siguiente:

Enmienda al Suplemento No.2 del Prospecto Informativo de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables, Serie B:

El 3 de Septiembre de 2013, Towerbank International, Inc. comunicó enmienda al Suplemento No.2 del Prospecto Informativo de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables, Serie B, los cuales serán ofrecidos en venta a través de la Bolsa de Valores de Panamá a partir del 5 de septiembre de 2013 por un monto de B/.8,610,000.00 registrados mediante Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012. ✓

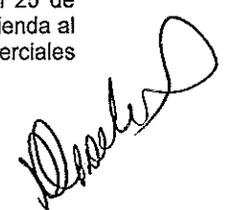
Pago de Dividendos – Serie B y C de la Emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas:

El 12 de Septiembre de 2013, Towerbank International, Inc. informa que en reunión de Junta Directiva celebrada el día 22 de agosto de 2013 se aprobó lo siguiente:

1. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de septiembre de 2013 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie C autorizadas mediante Resolución CNV No.44-10 de fecha 12 de febrero de 2010. Este pago se hará efectivo el día 26 de septiembre de 2013.
2. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de septiembre de 2013 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie B autorizadas mediante Resolución CNV No.176-08 de fecha 20 de junio de 2008. Este pago se hará efectivo el día 26 de septiembre de 2013.

Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables – Serie C:

El 18 de septiembre de 2013, Towerbank International, Inc. comunica que a partir del 25 de septiembre de 2013 estará ofreciendo la Serie C por un monto de B/.6,390,000.00 (Enmienda al Suplemento No.3 al Prospecto Informativo) de la Emisión Pública de Valores Comerciales Negociables registrados mediante Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012.



DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Towerbank International, Inc. fue establecido en octubre de 1971 en la República de Panamá como un banco con licencia internacional, aunque a partir de 1974 opera con licencia bancaria general, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. La red de distribución del Banco comprende tres oficinas principales en Panamá, una oficina de representación en Nicaragua y promotores de negocios en cada mercado en el cual tiene presencia.

Towerbank International, Inc., controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman); Tower Securities, Inc. (casa de bolsa); Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos), Tower Leasing, Inc. (arrendamiento financiero), estas tres domiciliadas en la República de Panamá, y Alfawork Participacoes, Ltda. (inversionista establecida en Brazil). Las cinco subsidiarias anteriores, consolidan en los estados financieros trimestrales y anuales de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente Informe IN-T.

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá, A su vez, Tower Corporation es 100% propiedad de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas, que consolida activos por B/.830 millones y patrimonio por B/.80.6 millones (según Estado Financiero auditado al 31 de diciembre de 2012).

Towerbank se enfoca principalmente en desarrollar el financiamiento de pre-exportaciones y exportaciones en países seleccionados de Latinoamérica, importaciones en la Zona Libre de Colón, en especial a clientes que cuentan con una buena calidad crediticia y en los sectores corporativos y personal en Panamá, este último dentro de los estratos de ingresos medio-alto y altos.

La estructura de gobierno corporativo del Banco, está formada por varios comités, considerados organismos de ayuda permanente a la Junta Directiva. Los comités están formados, por ejecutivos del Banco y directores de la Junta Directiva.

I PARTE

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la Sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección II del Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000, modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000. Adicionalmente, el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.).

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el tercer trimestre en comparación con el segundo trimestre del año 2013:

A. Liquidez

Los niveles de liquidez de Towerbank son altos, con un portafolio de inversiones compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización, valorados a precio de mercado y se favorecen de una conservadora política interna del plazo promedio de la cartera crediticia y el calce entre sus activos y pasivos. La estructura de fondeo es estable y se encuentra concentrada en depósitos, principalmente a plazo. El Banco continuará diversificando su fondeo, a través de la colocación de VCN's y la captación de depósitos a la vista.

El saldo promedio de los Activos Líquidos de Towerbank para el mes de septiembre de 2013 ascendió a B/.175.9 millones (20.06% del total de activos y 24.58% del total de depósitos recibidos) reflejando una leve incremento de B/.3.4 millones con respecto al

nivel registrado al 30 de junio de 2013 por B/.172.5 millones, esto se debe principalmente al incremento en los depósitos colocados en Bancos, producto del crecimiento de la cartera de crédito del Banco.

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual: Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 3:: Al 30 de Junio de 2013	Trimestre 2: Al 31 de Marzo de 2013	Trimestre 1: Al 31 de Diciembre de 2012
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,992,425	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,965,013
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	54,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

(*) El saldo de las Acciones Preferidas – Serie “B” y Serie “C”, son netos de los gastos de emisión por B/.27,412 y B/.7,576 respectivamente.

Al cierre del 30 de septiembre de 2013, el índice de capitalización, ascendió a 9.32% (junio 2013: 9.58%) y el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 14.94% (junio 2013: 14.52%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 3: 30 de Junio de 2013	Trimestre 2: 31 de Marzo de 2013	Trimestre 1: 31 de Diciembre de 2012
Intereses devengados	B/.9,605,731	B/.10,550,340	B/.9,616,903	B/.9,164,310
Comisiones	B/.1,284,083	B/.1,141,363	B/.973,313	B/.1,042,451
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.(275,258)	B/.215,286	B/.(49,242)	B/.(161,931)
Ganancia (pérdida) no realizada en Inversiones	B/.109,039	B/.(40,253)	B/.(59,760)	B/.324,477
Otros ingresos	B/.211,577	B/.184,511	B/.131,590	B/.202,512

La utilidad neta correspondiente al tercer trimestre del 2013, ascendió a B/.1,529,339, quedando por debajo en B/.345,560 a la registrada en el segundo trimestre del 2013 (B/.1,874,899).

Los ingresos por intereses ganados, disminuyeron en B/.944,609, al comparar el tercer y segundo trimestre del año 2013, observándose esta variación en los rubros de depósitos e inversiones. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco, que durante el tercer trimestre del 2013, han aumentado con respecto al segundo trimestre del 2013 en

B/.168,299, debido al aumento en el saldo promedio de la cartera de préstamos regulares por B/.13.7MM, con una disminución de 4 p.b. en su rendimiento.

Los ingresos por comisiones al tercer trimestre del período 2013 mostraron un incremento de B/.143,345, en comparación al segundo trimestre, específicamente en los rubros de cartas de crédito y transferencias.

Durante el tercer trimestre del 2013, hemos obtenido una pérdida neta en ventas de inversiones por el monto neto de B/.52,479, producto de la venta de inversiones disponibles para la venta.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 3: Al 30 de Junio de 2013	Trimestre 2: Al 31 de Marzo de 2013	Trimestre 1: Al 31 de Diciembre de 2012
Cartera de Préstamos bruto	B/.654,463,667	B/.641,423,538	B/.647,441,230	B/.614,410,003
Saldo de Provisión para incobrables	B/.8,831,842	B/.8,602,253	B/.10,303,784	B/.10,005,048
Gasto de provisión (en resultados)	B/.305,011	B/.308,369	B/.300,000	B/.(537,967)
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.6,144,837	B/.5,337,415	B/.5,116,611	B/.1,569,365

(*) La cartera crediticia morosa está conformada por los préstamos morosos y vencidos.

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 30 de septiembre de 2013, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.6,144,837 (junio 2013: B/.5,337,415), reflejando un incremento con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.807,422. Los créditos morosos y vencidos al 30 de septiembre de 2013 representan el 0.94% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (junio 2013: 0.83%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 3: Al 30 de Junio de 2013	Trimestre 2 : Al 31 de Marzo de 2013	Trimestre 1: Al 31 de Diciembre de 2012
Gastos de Operación	B/.4,858,229	B/.4,887,854	B/.4,069,116	B/.4,850,573

Para el tercer trimestre de 2013, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, fue muy similar con relación al trimestre anterior, al incurrir en gastos propios del trimestre.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

La estrategia del Banco está enfocada en brindar un servicio innovador y personalizado, manteniendo un alto perfil de clientes corporativos que cuentan con una buena calidad crediticia. Así como también, incrementar la cartera crediticia de consumo, a través de un servicio simple.

En este año, Towerbank abrió un nuevo Centro de Atención en San Francisco

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presente un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre para el cual reporta y de los tres trimestres anteriores.

Propósito: Brindar al inversionista en un formato tabular sencillo y comprensible información relevante sobre el emisor y sus tendencias. Elija la presentación que sea aplicable al emisor, según su giro de negocios.

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 3 30 DE JUNIO DE 2013	TRIMESTRE 2 31 DE MARZO DE 2013	TRIMESTRE 1 31 DE DICIEMBRE DE 2012
Ingresos por intereses (1)	B/.10,890,439	B/.11,691,703	B/.10,590,216	B/.10,206,761
Gastos por intereses (2)	4,243,217	4,980,126	4,324,099	3,413,840
Gastos de Operación	4,858,229	4,887,854	4,069,116	4,850,573
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,529,339	1,874,899	1,919,589	2,127,373
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.35	B/.35	B/.35.55	B/.39
Utilidad o Pérdida del período (acum..)	B/.5,326,599	B/.3,794,488	B/.1,919,589	B/.6,512,257
Acciones promedio del período	54,000	54,000	54,000	54,000

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 JUNIO DE 2013	TRIMESTRE 2 REPORTA 31 MARZO DE 2013	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2012
Préstamos	B/.654,463,667	B/.641,423,538	B/.647,441,230	B/.614,410,003
Activos Totales	B/.877,249,939	B/.839,020,359	B/.846,271,400	B/.833,221,628
Depósitos Totales	B/.715,767,030	B/.686,558,932	B/.682,077,011	B/.666,230,205
Deuda Total	B/.53,806,496	B/.52,711,623	B/.60,688,245	B/.53,903,145
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.50,000,000	B/.54,000,000
Operación y reservas	B/.2,835,524	B/.1,371,097	B/.6,329,573	B/.5,036,765
Patrimonio Total	B/.81,800,537	B/.80,336,110	B/.84,001,778	B/.84,001,778
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.60.54	B/.60.54	B/.0.00	B/.0.00
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	940.79%	920.22%	884.23%	857.28%
Préstamos/Activos Totales	74.60%	76.45%	76.51%	73.74%
Gastos de Operación/Ingresos totales	40.99%	39.64%	38.34%	43.29%
Morosidad/Reservas	69.58%	62.05%	49.66%	15.69%
Morosidad/Cartera Total	0.94%	0.83%	0.79%	0.26%

(*) Los dividendos sobre acciones comunes se declararon el 7 de mayo de 2013.

Al 30 de septiembre de 2013, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.2,835,524, se compone de las utilidades retenidas, la partida titulada "cambios netos en valores disponibles para la venta", y la diferencia por conversión de moneda extranjera.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales (no auditados) del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota No.3 titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se ha aplicado en su presentación las normas regulatorias establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) la siguiente declaración:

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013, ambos correspondientes al tercer trimestre del año 2013, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Presente los Estados Financieros trimestrales del garante o fiador de los valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), cuando aplique.

Para el presente Informe de Actualización Trimestral, no es aplicable a nuestra condición de presentar Estados Financieros de Garantes o Fiadores, en esta Sección.

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Presente la certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitado, en el caso de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

Para el presente Informe de Actualización Trimestral, no es aplicable a nuestra condición presentar Certificación del Fiduciario, en esta Sección.

VI PARTE DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, por alguno de los medios que allí se indican.

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:**

π Diario de circulación nacional _____

π Periódico o revista especializada de circulación nacional _____

π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com

- π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- π El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:

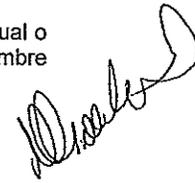
2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

El Informe será divulgado a más tardar el viernes 6 de diciembre de 2013.

FIRMA(S)

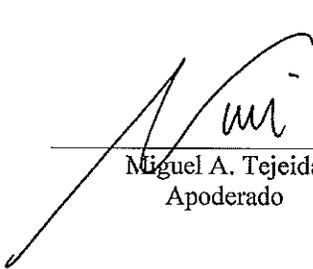
El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

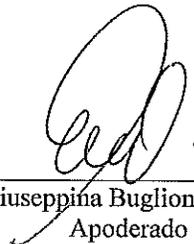
El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013 es firmado por los siguientes funcionarios:



Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Miguel A. Tejcida Vilches
Apoderado


Giuseppina Buglione Cassino
Apoderado



**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por los nueve
meses terminados el 30 de septiembre de 2013 e
Informe de Revisión de Información Financiera
Intermedia del 28 de noviembre de 2013

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros Consolidados por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1-2
Estado consolidado de situación financiera	3-4
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8-52

Información Suplementaria

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral



Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Señores
Junta Directiva y Accionista
Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 30 de septiembre de 2013 y el correspondiente estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional para Compromisos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y de otro tipo. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite tener una seguridad de que nos percatemos de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 30 de septiembre de 2013, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se explica en la Nota 3 de los estados financieros consolidados.

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Auditoría . Impuestos . Consultoría . Asesoría Financiera.

Deloitte.

Información complementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una certeza limitada de que no existen modificaciones significativas que deban efectuarse a los estados financieros consolidados para que estén de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. La información de consolidación adjunta al y por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni el desempeño financiero de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de indagación y analíticos que se aplican en la revisión de los estados financieros básicos, y basados en nuestra revisión, no observamos ningún asunto que nos haga creer que no estén presentados razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.



28 de noviembre de 2013
Panamá, República de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Activos	Notas	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		<u>11,746,859</u>	<u>7,362,549</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		6,426,351	5,297,267
A la vista-extranjeros		69,055,471	118,695,792
A plazo-locales		18,023,592	23,017,476
A plazo-extranjeros		<u>5,425,000</u>	<u>8,425,000</u>
Total de depósitos en bancos	4	<u>98,930,414</u>	<u>155,435,535</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	<u>110,677,273</u>	<u>162,798,084</u>
Valores a valor razonable	4,5,6,9	46,085	37,060
Valores disponibles para la venta	4,5,6,9	81,366,722	34,346,387
Préstamos:			
Sector interno		468,501,246	434,062,300
Sector externo		<u>185,962,421</u>	<u>180,347,703</u>
	10	654,463,667	614,410,003
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(8,831,842)	(10,005,048)
Comisiones no ganadas		<u>(999,039)</u>	<u>(925,399)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>644,632,786</u>	<u>603,479,556</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	22,288,726	19,839,011
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	4,183,493	3,830,892
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		8,944,647	5,288,321
Impuesto sobre la renta diferido		184,724	184,723
Otros activos	13	<u>4,925,483</u>	<u>3,417,594</u>
Total de activos varios		<u>18,238,347</u>	<u>12,721,530</u>
Total de activos	4,22	<u>877,249,939</u>	<u>833,221,628</u>

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	104,264,443	89,495,404
A la vista-extranjeros	7	21,020,531	18,782,657
De ahorros-locales	7	61,104,421	60,154,579
De ahorros-extranjeros		20,208,699	17,735,776
A plazo-locales	7	330,455,237	317,535,122
A plazo-extranjeros		131,272,877	105,396,338
Depósitos interbancarios:			
A la vista-locales		592,717	98,212
A la vista-extranjeros		1,369,156	1,160,700
De ahorros-extranjeros		-	3,829,425
A plazo-locales		45,478,949	47,469,293
A plazo-extranjeros		-	4,572,699
Total de depósitos	4,6	<u>715,767,030</u>	<u>666,230,205</u>
Financiamientos recibidos	4,14	38,806,496	46,000,000
Valores comerciales negociables	15	15,000,000	7,903,145
Cheques de gerencia y certificados		6,844,436	13,732,582
Intereses acumulados por pagar	7	3,776,649	3,695,086
Aceptaciones pendientes		7,307,515	5,010,813
Otros pasivos	16	<u>7,947,276</u>	<u>6,648,019</u>
Total de pasivos	4,22	<u>795,449,402</u>	<u>749,219,850</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	18	24,965,013	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(3,173,605)	(329,155)
Diferencia por conversión de moneda extranjera		47,623	391,096
Utilidades no distribuidas		<u>5,961,506</u>	<u>4,974,824</u>
Total de patrimonio	4,22	<u>81,800,537</u>	<u>84,001,778</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>877,249,939</u>	<u>833,221,628</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2013 (No auditado)	2012 (No auditado)	2013 (No auditado)	2012 (No auditado)
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	7	9,431,417	8,217,451	27,821,351	22,905,628
Depósitos		(521,518)	19,571	80,368	76,428
Inversiones		695,832	448,308	1,871,255	1,982,522
Total de intereses ganados		<u>9,605,731</u>	<u>8,685,330</u>	<u>29,772,974</u>	<u>24,964,578</u>
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		275,789	252,136	832,833	770,189
Cartas de crédito		262,418	112,579	467,969	278,551
Transferencias		220,495	198,289	634,431	572,376
Cobranzas		34,226	61,572	112,284	183,302
Varias		491,780	418,990	1,351,242	1,233,516
Total de comisiones ganadas		<u>1,284,708</u>	<u>1,043,566</u>	<u>3,398,759</u>	<u>3,037,934</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>10,890,439</u>	<u>9,728,896</u>	<u>33,171,733</u>	<u>28,002,512</u>
Gastos de intereses y comisiones:					
Depósitos	7	(3,718,946)	(3,601,547)	(12,143,727)	(10,546,372)
Financiamientos recibidos		(345,441)	(115,329)	(1,012,157)	(387,592)
Comisiones		(178,830)	(96,685)	(391,558)	(241,177)
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(4,243,217)</u>	<u>(3,813,561)</u>	<u>(13,547,442)</u>	<u>(11,175,141)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		6,647,222	5,915,335	19,624,291	16,827,371
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(305,011)	(300,000)	(913,380)	(1,100,167)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión		<u>6,342,211</u>	<u>5,615,335</u>	<u>18,710,911</u>	<u>15,727,204</u>
Pérdida neta realizada por cambios en el valor razonable		(222,779)	(1)	(314,010)	(318,501)
Ganancia neta no realizada por cambios en el valor razonable		109,039	5,044	9,026	5,975
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	(52,479)	276,817	205,421	837,395
Otros ingresos	21	211,577	135,032	526,643	370,365
Total de ingresos operacionales		<u>6,387,568</u>	<u>6,032,227</u>	<u>19,137,991</u>	<u>16,622,438</u>
Otros gastos:					
Salarios y beneficios a empleados	7	(2,185,858)	(1,933,488)	(6,133,710)	(5,683,812)
Honorarios y servicios profesionales	7	(418,382)	(334,730)	(1,103,526)	(1,408,863)
Gastos de ocupación	7	(585,161)	(366,792)	(1,692,035)	(1,132,517)
Gastos de equipo		(518,703)	(266,413)	(1,354,234)	(811,708)
Otros		(1,020,117)	(1,031,068)	(3,145,279)	(2,708,138)
		<u>(4,728,221)</u>	<u>(3,932,491)</u>	<u>(13,428,784)</u>	<u>(11,745,038)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,659,347	2,099,736	5,709,207	4,877,400
Impuesto sobre la renta corriente estimado	20	(130,008)	(155,475)	(382,608)	(492,516)
Utilidad neta		<u>1,529,339</u>	<u>1,944,261</u>	<u>5,326,599</u>	<u>4,384,884</u>
Otro resultado integral:					
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:					
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	593,739	1,615,825	(2,844,450)	1,310,004
Total		<u>2,123,078</u>	<u>3,560,086</u>	<u>2,482,149</u>	<u>5,694,888</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)		46,800,000	24,965,013	(1,732,044)	-	4,986,317	75,019,286
Utilidades integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	1,310,004	-	-	1,310,004
Diferencia en cambio en moneda		-	-	-	156,309	-	156,309
Utilidad neta		-	-	-	-	4,384,884	4,384,884
Total de utilidades integrales		-	-	1,310,004	156,309	4,384,884	5,851,197
Emisión de acciones		3,200,000	-	-	-	-	3,200,000
Dividendos pagados - acciones comunes	17	-	-	-	-	(4,770,000)	(4,770,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	18	-	-	-	-	(1,317,708)	(1,317,708)
Saldo al 30 de septiembre de 2012 (No auditado)		50,000,000	24,965,013	(422,040)	156,309	3,283,493	77,982,775
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)		54,000,000	24,965,013	(329,155)	391,096	4,974,824	84,001,778
Utilidades integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	(2,844,450)	-	-	(2,844,450)
Diferencia en cambio en moneda		-	-	-	(343,473)	-	(343,473)
Utilidad neta		-	-	-	-	5,326,599	5,326,599
Total de utilidades integrales		-	-	(2,844,450)	(343,473)	5,326,599	2,138,676
Dividendos pagados - acciones comunes	17	-	-	-	-	(3,027,000)	(3,027,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	18	-	-	-	-	(1,312,917)	(1,312,917)
Saldo al 30 de septiembre de 2013 (No auditado)		54,000,000	24,965,013	(3,173,605)	47,623	5,961,506	81,800,537

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	Por los nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2013 (No auditado)	2012 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		5,326,599	4,384,884
Ganancia en disposición de las inversiones disponibles para la venta	9	(205,421)	(837,395)
Pérdida neta en disposición de las inversiones a valor razonable		314,010	318,501
Ganancia neta por cambios en las inversiones a valor razonable		(9,026)	(5,975)
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	913,380	1,100,167
Ingresos de intereses y comisiones		(33,171,733)	(28,002,512)
Gastos de intereses y comisiones		13,547,442	11,175,141
Impuesto sobre la renta	20	382,608	492,516
Depreciación y amortización	12	1,175,043	636,134
		<u>(11,727,098)</u>	<u>(10,738,539)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Inversiones al valor razonable			(101,631)
Aumento en préstamos		(42,140,250)	(79,954,608)
Aumento en comisiones no ganadas		73,640	43,091
Aumento en otros activos		(1,308,507)	(475,458)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		17,303,214	21,552,550
Aumento en depósitos a plazo		32,233,611	15,024,422
Disminución en cheques de gerencia y certificados		(6,888,146)	(88,687)
Descuento de aceptaciones pendientes		(1,359,624)	(277,508)
Aumento en otros pasivos		920,535	1,294,556
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(12,892,625)</u>	<u>(53,721,812)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(203,270)	(767,682)
Intereses y comisiones recibidas		32,819,132	27,575,095
Intereses y comisiones pagadas		<u>(13,465,879)</u>	<u>(10,723,993)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>6,257,358</u>	<u>(37,638,392)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones a valor razonable		(31,587,792)	(61,120,913)
Disposición/redención de inversiones a valor razonable		31,273,783	61,019,282
Compras de inversiones disponibles para la venta		(88,802,801)	(160,096,701)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta		39,143,438	149,810,895
Venta y disposición de activos fijos	12	305,472	11,564
Adquisición de activo fijo	12	<u>(3,930,230)</u>	<u>(9,462,290)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(53,598,130)</u>	<u>(19,736,532)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos pagados		(7,193,504)	(11,331,477)
Proveniente de valores comerciales negociables		7,096,855	5,968,334
Efecto por cambio en moneda		(343,473)	156,309
Dividendos pagados		<u>(4,339,917)</u>	<u>(2,887,708)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,780,039)</u>	<u>(8,094,542)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(52,120,811)	(65,469,466)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>162,373,084</u>	<u>150,028,993</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>110,252,273</u>	<u>84,559,527</u>
Anexo suplementario de actividades de operación, inversión y financiamiento: Aumento de capital adicional pagado y dividendos declarados		-	<u>3,200,000</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

1. Información general

Towerbank International, Inc. (el Banco), fue constituido el 14 de octubre de 1971 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la Superintendencia), según Resolución S.B. No.100-1974 emitida por la Superintendencia el 30 de agosto de 1974, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es propiedad en un 100% de Tower Corporation, una entidad establecida en la República de Panamá, y ésta, a su vez, es propiedad en un 100% de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas.

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center.

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 23.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2013, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

Normas que afectan solamente en presentación y revelación:

Enmiendas a NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Resultados Integrales

Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado consolidado de resultado integral y estado consolidado de ganancias o pérdidas. En virtud de las enmiendas a la NIC 1, el "estado consolidado de resultado integral" se cambia al nombre de "estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales" y el "estado consolidado de resultados" se cambia el nombre "estado consolidado de ganancias o pérdidas".

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deben hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otro resultado integral se asignen sobre la misma base.

Las modificaciones se han aplicado retroactivamente y por lo tanto la presentación de partidas de otro resultado integral se han modificado para reflejar los cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las enmiendas a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, la utilidad integral y el resultado integral total.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales.

IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de acuerdo con las NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir de enero 1 de enero de 2013. Además, disposiciones específicas fueron dadas a las entidades por lo que no necesitan aplicar los requisitos de divulgación establecidos en la norma para la información comparativa a períodos anteriores. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, el Banco no ha hecho ninguna nueva revelación requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012. Aparte de las revelaciones adicionales, la aplicación de IFRS13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas e interpretaciones nuevas y revisadas son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenido para negociación) en otros resultados integrales, sólo con los ingresos por dividendos generalmente reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

En relación con la medición de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, sea presentada en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales puedan crear o ampliar un desajuste contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados como ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, la totalidad del monto de la variación en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados es presentado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Enmiendas a la NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas a la NIC 32 aclaran situaciones existentes de aplicación relacionadas a los requerimientos de compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las enmiendas aclaran el significado de “actualmente cuenta con un derecho legal de compensación” y la “realización simultánea y liquidación”.

Las enmiendas a la NIC 32 son efectivas para los períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con una aplicación retrospectiva requerida.

Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión.

La metodología y reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos de la metodología y tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5.

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta y valores negociables, las cuales se presentan a su valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para propósito de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 ó 3 en función del grado de observación e importancia de los datos de entrada utilizados para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

Entidades del Banco

Los resultados y la situación financiera de las entidades del Banco que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "Diferencia por conversión de moneda extranjera".

3.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros del Grupo y las entidades (incluyendo entidades estructuradas) controladas por el Grupo y sus subsidiarias. El control se logra cuando el Grupo:

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesto, o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

El Grupo reevalua si controla una participada, cuando los hechos y las circunstancias indican la existencia cambios en uno o más de los tres elementos en el listado de control mencionado arriba.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, entre ellos.

- El tamaño de los derechos de votos del Grupo en relación al tamaño y dispersión de los otros tenedores de votos;
- Derechos de votos potenciales mantenidos por el Grupo, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos que surjan de otros arreglos contractuales; y
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que el Grupo tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de votos en reuniones previas de accionistas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o disuelta o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta cuando el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Ganancia o pérdida y cada componente de otro resultado integral es atribuido a los dueños del Grupo y a los intereses no controlantes. Los resultados integrales totales de las subsidiarias son atribuidos a los dueños del Grupo y a los intereses no controlantes aun si esto resulta en que los intereses no controlantes tengan un déficit.

Cuando es necesario, se hacen ajustes en los estados financieros consolidados de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos y pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre partes relacionadas se eliminan en su totalidad en la consolidación.

3.4 Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

3.5 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos o pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable y para los valores que no están al valor razonable con cambios en resultados, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Activos financieros existentes al 30 de septiembre:

Valores a valor razonable

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia normalmente a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Las ganancias y pérdidas netas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral incluyen cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo. El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 5.3.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés, o cambios en el precio de instrumentos.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, las inversiones se mantienen a costo o costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral y presentados en el patrimonio en el rubro "cambios netos en valores disponibles para la venta" hasta que se haya dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. Cuando la inversión es vendida, la ganancia o pérdida acumulada, en el patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Cambios en el monto en libros relacionados a cambios por conversión de la moneda extranjera, ingreso de intereses y dividendos son reconocidos en ganancias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 5.3.

El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta denominados en moneda extranjera se determina en la moneda extranjera y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del período de reporte financiero. Las ganancias y pérdidas por cambio de moneda que son reconocidas en ganancias o pérdidas se determinan con base al costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas de cambio de moneda se reconocen en otro resultado integral.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

Préstamos y otras cuentas por cobrar

Los préstamos y otras cuentas por cobrar (préstamos, préstamos por cobrar, depósitos en bancos, aceptaciones, etc.) son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se ha transferido a otra entidad los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo. Si no se transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, se reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si se retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

3.6 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos*

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo financiamientos recibidos, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que se está expuesto y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por dichas garantías, la cual se determina por aplicación de criterios

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Se da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

Acciones preferidas

El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que la Junta Directiva tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

3.7 *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

Los ingresos y gastos de intereses son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las NIIF's, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

3.8 *Ingreso y gasto por concepto de intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

3.9 *Ingresos por comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.10 *Deterioro de los activos financieros*

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral sobre instrumentos de capital, no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Se evalúan los indicadores de deterioro para los activos financieros, al final de cada período de reporte. Se considera deteriorado el activo financiero cuando existe una evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido afectadas.

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de las reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales, emitidas por esta entidad reguladora.

Con base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Al calcular las pérdidas estimadas, se considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente se ha experimentado en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente. Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se presenta al costo, menos la depreciación y amortización acumulada y la pérdida por deterioro que haya experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, excepto los terrenos que no se deprecian, tal como a continuación se señala:

Edificio	3.33%
Mobiliario y equipo	10% - 33.33%
Mejoras a la propiedad arrendada	10%
Otros	10% - 20%

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

Una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en utilidad o pérdida.

3.12 *Activos adjudicados para la venta*

Las propiedades adjudicadas para la venta, hasta por un período de 5 años, se reconocen al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

Se registra una reserva patrimonial, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del periodo, según los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

Años	Porcentaje computable mínimo
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

La reserva se mantiene hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido.

3.13 *Arrendamientos operativos*

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando se actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3.14 *Operaciones de fideicomisos*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

3.15 *Beneficios a empleados*

Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

El Banco ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Dichos aportes se reconocen como un gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral y están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente al Banco.

Plan de jubilación

Los beneficios de jubilación son reconocidos como gastos por el monto que el Grupo se ha comprometido en el plan de jubilación suscrito.

El plan de jubilación No.1 fue aprobado por la Junta Directiva del Grupo y se inició a partir del 1o. de enero de 1998, establece contribuciones del Grupo por el equivalente al 50% del aporte mensual total necesario para que el empleado pueda devengar o recibir el pago mensual proyectado que complementa el monto de su jubilación de la Caja de Seguro Social.

El plan de jubilación No.2 establece un fideicomiso con empresas administradoras de fondos y es elegible a todos los empleados con un año o más de permanencia en la entidad. Los aportes que el Banco haga al fondo serán en proporción a los aportes del empleado de conformidad a las condiciones establecidas para tal fin.

3.16 Impuestos

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables, utilizando la tasa vigente que será aplicable a los ingresos gravables anuales.

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o sustantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3.17 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo saldos con bancos libres de gravámenes y con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

3.18 *Deterioro de activos no financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Crédito.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Inversiones.

El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia, en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados son los riesgos de crédito, liquidez y mercado, los cuales se describen a continuación:

4.2 *Riesgo de crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente en las actividades de otorgamiento de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, se considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucren un riesgo de crédito.

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

El objetivo de la calificación de la cartera crediticia es expresar el riesgo que tomará el Banco con la operación, es decir, el valor esperado de las pérdidas en relación a cada deudor, que reflejará el nivel adecuado de reserva, segmentado en 5 categorías (A, B, C, D y E) de calificación establecida por las regulaciones bancarias.

Las reservas sobre deterioro de las cuentas son evaluadas individualmente e involucran la garantía que se mantiene para cada operación con una adecuación el saldo expuesto. La reserva es efectuada según los requerimientos del Acuerdo 6-2000.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito:

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

	Exposición máxima	
	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Depósitos en bancos	98,930,414	155,435,535
Préstamos por cobrar	644,632,786	603,479,556
Inversiones	81,412,807	34,383,447
Total	<u>824,976,007</u>	<u>793,298,538</u>

Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:

Garantías financieras	46,946,103	51,858,478
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	11,207,028	10,085,293
Cartas de crédito	9,979,624	8,262,691
Línea de crédito irrevocable por desembolsar	10,000,000	10,000,000
Total	<u>78,132,755</u>	<u>80,206,462</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de septiembre, sin tener en cuenta las garantías de crédito.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Total
<u>30 de septiembre de 2013 (No auditado)</u>			
Con grado de inversión	46,085	65,278,956	65,325,041
Riesgo moderado	-	7,399,641	7,399,641
Sin grado de inversión	-	8,542,119	8,542,119
No cotizan	-	146,006	146,006
Total	<u>46,085</u>	<u>81,366,722</u>	<u>81,412,807</u>
<u>31 de diciembre de 2012 (Auditado)</u>			
Con grado de inversión	37,060	12,949,964	12,987,024
Riesgo moderado	-	13,599,564	13,599,564
Sin grado de inversión	-	7,633,274	7,633,274
No cotizan	-	163,585	163,585
Total	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>34,383,447</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación internacional	
	De	A
Grado de inversión	AAA	BBB-
Riesgo moderado	BB+	BB-
Alto riesgo	B+	C

Sin grado de inversión corresponden a aquellos valores que cotizan en mercado, pero que no tienen una calificación internacional.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

Al 30 de septiembre de 2013 (No auditado)	CONSUMO					CORPORATIVOS			
	Personales	Tarjeta de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	Total Préstamos
Deterioro Individual:									
Normal	439	23,926	54,391	-	-	13,177	-	-	91,933
Mención especial	394,454	4,498	-	243,792	47,830	75,088	-	-	765,662
Sub normal	-	22,504	36,991	-	80	70,991	31,200	-	161,766
Dudoso	15,091	85,462	12,216	-	-	1,139,824	-	-	1,252,593
	409,984	136,390	103,598	243,792	47,910	1,299,080	31,200	-	2,271,954
Provisión por deterioro	(8,511)	(46,501)	(11,657)	-	(968)	(1,094,983)	(4,680)	-	(1,167,300)
Valor en libros	401,473	89,889	91,941	243,792	46,942	204,097	26,520	-	1,104,654
Morosos:									
Normal	436,285	125,487	387,425	1,871,914	-	2,903,544	-	-	5,724,655
Mención especial	-	-	-	116,775	-	-	-	-	116,775
Sub normal	-	2,282	-	-	-	-	-	-	2,282
Dudoso	-	11,799	-	-	-	2,103	-	-	13,902
	436,285	139,568	387,425	1,988,689	-	2,905,647	-	-	5,857,614
Provisión por deterioro	-	(6,242)	-	(2,335)	-	(1,051)	-	-	(9,628)
Valor en libros	436,285	133,326	387,425	1,986,354	-	2,904,596	-	-	5,847,986
No morosos sin deterioro									
Normal	27,171,218	4,263,039	17,004,558	115,392,735	5,206,837	438,029,264	29,871,809	9,394,641	646,334,101
Total monto bruto	28,017,487	4,538,997	17,495,581	117,625,216	5,254,747	442,233,991	29,903,009	9,394,641	654,463,669
Total provisión por deterioro	(8,511)	(52,743)	(11,657)	(2,335)	(968)	(1,096,034)	(4,680)	-	(1,176,928)
	28,008,976	4,486,254	17,483,924	117,622,881	5,253,779	441,137,957	29,898,329	9,394,641	653,286,741
Provisión global									(7,654,916)
Intereses y comisiones no devengadas									(999,039)
Total en libros									644,632,786

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	Consumo					Corporativos			
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros bancos	Total préstamos
Deterioro Individual:									
Normal	297,025	18,727	-	-	-	15,308	-	-	331,060
Mención especial	108,015	-	-	139,467	-	50,884	-	-	298,366
Sub normal	-	5,512	-	-	-	-	-	-	5,512
Dudoso	18,891	26,779	-	-	-	2,842,927	-	-	2,888,597
	423,931	51,018	-	139,467	-	2,909,119	-	-	3,523,535
Provisión por deterioro	(10,585)	(13,620)	-	-	-	(2,394,052)	-	-	(2,418,257)
Valor en libros	413,346	37,398	-	139,467	-	515,067	-	-	1,105,278
Morosos:									
Normal	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
No morosos sin deterioro									
Normal	21,783,283	4,341,581	11,460,468	100,089,689	5,308,234	432,421,613	21,039,158	13,499,902	609,943,928
Total monto bruto	22,245,039	4,498,485	11,621,889	100,833,963	5,308,234	435,363,333	21,039,158	13,499,902	614,410,003
Total provisión por deterioro	(10,585)	(13,620)	-	-	-	(2,394,052)	-	-	(2,418,257)
	22,234,454	4,484,865	11,621,889	100,833,963	5,308,234	432,969,281	21,039,158	13,499,902	611,991,746
Provisión global									(5,996,626)
Provisión riesgo-país									(1,590,165)
Intereses y comisiones no devengadas									(925,399)
Total en libros									603,479,556

A continuación, se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro según el Acuerdo 6-2000 de la Superintendencia.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

Los préstamos y anticipos a clientes están sujetos a evaluación crediticia individual y pruebas de deterioro. La solvencia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado. Sin embargo, la garantía proporciona seguridad adicional. Se acepta como garantía sobre bienes muebles e inmuebles, depósitos a plazo y otros gravámenes y garantías.

Debido al enfoque del Grupo sobre la solvencia de clientes, una valoración actualizada de la garantía generalmente no se lleva a cabo a menos que el riesgo de crédito de un préstamo se deteriore significativamente y el préstamo es supervisado más de cerca. En consecuencia, habitualmente no se actualiza la valoración de las garantías mantenidas contra todos los préstamos a clientes.

Concentración de riesgos de activos financieros con exposición al riesgo de crédito.

Se ha clasificado la exposición según ubicación geográfica basada en el país donde se generó los flujos de fondos para obtener la recuperación de la obligación y/o desde el cual se obtiene el retorno de los recursos invertidos. Las concentraciones geográficas de inversiones están basadas en la locación del emisor de la inversión.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
30 de septiembre de 2013 (No auditado)					
Valor en libros	<u>98,930,414</u>	<u>46,085</u>	<u>81,366,722</u>	<u>654,463,667</u>	<u>78,132,756</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	24,449,943	-	6,992,476	468,501,246	62,971,120
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	13,984,864	18,464,554	-
Guatemala	-	-	911,250	7,860,000	103,500
Ecuador	-	-	-	19,525,817	1,035,452
Costa Rica	-	-	3,043,700	31,699,606	-
República Dominicana	-	-	-	19,465,231	304,196
Nicaragua	805,838	-	-	2,726,354	135,871
El Salvador	-	-	-	2,000,000	-
Uruguay	-	-	-	-	332,000
Honduras	-	-	-	12,102,410	319,759
Venezuela	-	-	-	158,780	172,896
Argentina	-	-	3,622,070	248,594	508,000
Colombia	-	-	4,645,000	216,593	667,724
Perú	-	-	5,230,000	9,232,069	83,504
México	-	-	-	2,398,259	-
Islas Vírgenes (British)	-	-	-	18,845,527	5,768,333
Islas Vírgenes (U.S.)	-	-	-	21,051,093	-
Otros	-	-	5,366,000	25,536	520,625
Estados Unidos de América y Canadá	65,423,798	46,085	18,099,366	19,912,329	529,000
Europa y otros	<u>8,250,835</u>	-	<u>19,471,996</u>	<u>29,669</u>	<u>4,680,776</u>
	<u>98,930,414</u>	<u>46,085</u>	<u>81,366,722</u>	<u>654,463,667</u>	<u>78,132,756</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)					
Valor en libros	<u>155,435,535</u>	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>614,410,003</u>	<u>80,206,462</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	28,314,743	-	751,885	434,062,300	64,724,319
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	6,670,117	21,103,952	12,000
Guatemala	-	-	5,210,800	4,620,000	-
Ecuador	-	-	-	17,788,152	805,693
Costa Rica	-	-	4,010,000	33,214,267	503,050
República Dominicana	-	-	-	21,197,110	227,685
Nicaragua	1,862,208	-	-	1,965,578	237,262
El Salvador	-	-	-	9,000,000	405,000
Uruguay	-	-	-	1,800,000	732,800
Honduras	-	-	-	7,002,444	192,759
Venezuela	-	-	991,250	2,023,261	2,126,393
Argentina	-	-	3,383,400	4,756,185	733,175
Colombia	-	-	995,000	862,182	662,653
Perú	-	-	-	7,799,007	354,504
México	-	-	-	2,502,464	250,000
Islas Virgenes (British)	-	-	-	9,359,736	5,496,814
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	12,084,949	-
Otros	-	-	-	117,029	1,683,940
Estados Unidos de América y Canadá	119,961,990	-	10,215,331	23,151,387	1,058,415
Europa y otros	<u>5,296,594</u>	<u>37,060</u>	<u>2,118,604</u>	-	-
	<u>155,435,535</u>	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>614,410,003</u>	<u>80,206,462</u>

4.3 Riesgo de contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de encontrar dificultades para obtener los fondos suficientes y cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios para cubrir, cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Se ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de las operaciones y cumplir con los compromisos. Nuestra política para invertir dicha liquidez, nos obliga a mantener por lo menos un 50% del total de la misma en depósitos en bancos o equivalentes de efectivo y el monto restante sólo debe colocarse en inversiones con grado de inversión y de tenor congruente con las tendencias de las tasas de interés, de manera que se minimice el riesgo de crédito y tasa de interés.

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos agrupado en vencimientos relevantes, los cuales han sido determinados con base en el periodo remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha del vencimiento contractual, a excepción de los préstamos, que están agrupados de acuerdo a la cuotas a recibir en el futuro.

	Sin Vencimientos/ Vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
30 de septiembre de 2013 (No auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	11,746,859	-	-	-	-	-	-	11,746,859
Depósitos en bancos	-	98,930,414	-	-	-	-	-	98,930,414
Inversiones en valores	6,976,165	-	6,251,700	3,078,780	30,252,225	34,853,937	-	81,412,807
Préstamos, neto	232,651	147,582,160	84,408,362	245,783,165	135,004,036	41,404,729	(9,782,317)	644,632,786
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	22,288,726	-	-	-	-	-	-	22,288,726
Activos varios	184,724	13,521,755	1,118,925	2,586,758	-	826,185	-	18,238,347
Total	41,429,125	260,034,329	91,778,987	251,448,703	165,256,261	77,084,851	(9,782,317)	877,249,939
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	125,284,974	-	-	-	-	-	125,284,974
De ahorros	-	81,313,120	-	-	-	-	-	81,313,120
A plazo	-	91,886,246	80,197,892	192,471,222	97,172,754	-	-	461,728,114
Interbancarios	-	47,440,822	-	-	-	-	-	47,440,822
Financiamientos recibidos	-	22,306,496	16,500,000	-	-	-	-	38,806,496
Valores comerciales negociables	-	-	-	15,000,000	-	-	-	15,000,000
Otros pasivos	740,994	14,453,763	1,737,667	7,501,190	-	1,442,262	-	25,875,876
Total	740,994	382,685,421	98,435,559	214,972,412	97,172,754	1,442,262	-	795,449,402
Compromisos y contingencias	-	37,417,762	9,683,167	28,321,838	2,709,989	-	-	78,132,756

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
31 de diciembre de 2012 (Auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	7,362,549	-	-	-	-	-	-	7,362,549
Depósitos en bancos	-	155,010,535	-	425,000	-	-	-	155,435,535
Inversiones en valores	7,460,801	4,010,000	-	5,210,800	6,491,150	11,210,696	-	34,383,447
Préstamos, neto	2,506,702	131,607,996	98,667,769	158,473,801	149,478,273	73,675,462	(10,930,447)	603,479,556
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	19,839,011	-	-	-	-	-	-	19,839,011
Activos varios	2,310,662	7,896,899	508,593	1,917,571	-	87,805	-	12,721,530
Total	39,479,725	298,525,430	99,176,362	166,027,172	155,969,423	84,973,963	(10,930,447)	833,221,628
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	108,278,061	-	-	-	-	-	108,278,061
De ahorros	-	77,890,355	-	-	-	-	-	77,890,355
A plazo	-	95,221,260	83,037,037	175,759,099	68,914,064	-	-	422,931,460
Interbancarios	-	54,057,630	-	3,072,699	-	-	-	57,130,329
Financiamientos recibidos	-	20,000,000	19,000,000	7,000,000	-	-	-	46,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	-	7,903,145	-	-	-	7,903,145
Otros pasivos	2,219,138	11,476,752	546,943	14,837,189	-	6,478	-	29,086,500
Total	2,219,138	366,924,058	102,583,980	208,572,132	68,914,064	6,478	-	749,219,850
Compromisos y contingencias	-	21,472,630	14,237,562	43,821,270	675,000	-	-	80,206,462

El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de estrés basados en las dificultades que ocasionan una falta de liquidez, tales como: retiros inesperados de fondos aportados por acreedores o clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos y volatilidad de los recursos captados.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (No auditado)
Al final del período	26.41%	23.70%
Promedio del período	27.76%	27.68%
Máximo del período	29.13%	34.98%
Mínimo del período	26.04%	22.13%

Los activos líquidos se componen principalmente por efectivo en bancos e inversiones de alta liquidez con grado de inversión.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	<u>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
30 de septiembre de 2013 (No auditado)			
Depósitos	729,620,130	625,473,768	104,146,362
Financiamientos recibidos	38,966,824	38,966,824	-
Valores comerciales negociables	<u>15,500,967</u>	<u>15,500,967</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>784,087,921</u>	<u>679,941,559</u>	<u>104,146,362</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>846,518,347</u>	<u>623,979,165</u>	<u>222,539,182</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)			
Depósitos	678,169,690	603,474,271	74,695,419
Financiamientos recibidos	46,301,265	46,301,265	-
Valores comerciales negociables	<u>8,076,466</u>	<u>8,076,466</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>732,547,421</u>	<u>657,852,002</u>	<u>74,695,419</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>793,002,145</u>	<u>584,929,736</u>	<u>208,072,406</u>

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

Las fechas de las cantidades contractuales de los instrumentos financieros fuera del balance que se compromete a extender el crédito a los clientes y otras facilidades se resumen en el literal "e".

(b) Garantías financieras

Las garantías financieras también están incluidos en el cuadro detallado en el literal "e" en base a la fecha más temprana de vencimiento contractual.

(c) Arrendamientos operativos

Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables están resumidos en el literal "e".

(d) Compromisos de inversión

Los compromisos de inversión para la adquisición de edificios y equipos y otros se detallan en el literal "e"

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

(e) Las operaciones fuera de balance y compromisos se resumen a continuación:

30 de septiembre de 2013 (No auditado)	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	9,979,625	-	-	9,979,625
Garantías financieras	44,236,114	2,709,989	-	46,946,103
Compromisos de tarjetas de crédito	11,207,028	-	-	11,207,028
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>75,422,767</u>	<u>2,709,989</u>	-	<u>78,132,756</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	536,400	2,900,997	3,128,890	6,566,287
Otros compromisos	472,463	-	-	472,463
	<u>1,008,863</u>	<u>2,900,997</u>	<u>3,128,890</u>	<u>7,038,750</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	8,262,691	-	-	8,262,691
Garantías financieras	51,183,478	675,000	-	51,858,478
Compromisos de tarjetas de crédito	10,085,293	-	-	10,085,293
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>79,531,462</u>	<u>675,000</u>	-	<u>80,206,462</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	412,769	1,801,723	3,307,062	5,521,554
Otros compromisos	1,360,942	-	-	1,360,942
	<u>1,773,711</u>	<u>1,801,723</u>	<u>3,307,062</u>	<u>6,882,496</u>

Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una cartera diversificada de dinero en efectivo y valores de alta calidad y liquidez para cubrir las obligaciones de pago y financiación contingente. Los activos del Grupo mantenidos para administrar el riesgo de liquidez comprenden:

- Efectivo y efectos de caja;
- Depósitos en bancos;
- Bonos del gobierno y otros valores, y
- Fuentes secundarias de liquidez en forma de instrumentos de alta liquidez en las carteras de negociación.

4.5 *Riesgo de mercado*

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final; lo cual puede significar una disminución del patrimonio del Banco, afectar la viabilidad financiera del mismo o bien deteriorar la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad. El objetivo

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten armar escenarios de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el valor de las carteras del Banco. Las políticas disponen el cumplimiento con límites de cartera de inversión; límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Dado que las inversiones están colocadas principalmente en efectivo, equivalentes de efectivo de corto plazo e inversiones a plazos cortos con alta liquidez y grado de inversión, la exposición del Banco al riesgo de mercado es limitada y tolerable de acuerdo a su situación financiera.

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente a los siguientes riesgos:

Riesgo de tasa de cambio - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 30 de septiembre de 2013, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/20,952,945 (2012:B/305,002).

Riesgo de tasa de interés - El riesgo de tasa de un activo vendrá determinado por dos factores: la madurez y la sensibilidad, ambas susceptibles de valoración.

Periódicamente, los miembros del Comité de Activos y Pasivos del Banco revisan a través de la herramienta de análisis de Stress de Tasas, la sensibilidad que pudiesen tener los distintos instrumentos de valores del portafolio, ante probables movimientos en las tasas de interés. Asimismo, y partiendo del principio básico en donde, entre más larga es la vida del instrumento más sensible es a los cambios en las tasas de interés, se ha definido por política que la vida promedio de la mayoría de los instrumentos que conforman dicho portafolio no sea mayor a cinco (5) años, de tal forma que la afectación en el valor de las mismas no sea significativo mayor ante un evento de aumento o disminución de tasas.

El cuadro a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
30 de septiembre de 2013:							
(No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	11,746,859	11,746,859
Depósitos en bancos	81,496,824	-	-	-	-	17,433,590	98,930,414
Inversiones en valores	40,848,487	31,645,255	1,942,900	-	-	6,976,165	81,412,807
Préstamos, neto	374,199,203	263,132,036	15,830,601	35,333	-	(8,564,387)	644,632,786
Total	496,544,514	294,777,291	17,773,501	35,333	-	27,592,227	836,722,866
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	21,297,497	-	-	-	-	103,987,477	125,284,974
De ahorros	77,672,870	-	-	-	-	3,640,250	81,313,120
A plazo	91,886,246	80,197,892	192,471,222	97,172,754	-	-	461,728,114
Interbancarios	45,478,949	-	-	-	-	1,961,873	47,440,822
Financiamientos recibidos	22,306,496	16,500,000	-	-	-	-	38,806,496
Valores comerciales negociables	-	-	15,000,000	-	-	-	15,000,000
Total	258,642,058	96,697,892	207,471,222	97,172,754	-	109,589,600	769,573,526
Compromisos y contingencias	37,517,762	9,583,167	28,321,838	2,709,989	-	-	78,132,756
31 de diciembre de 2012							
(Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	7,362,549	7,362,549
Depósitos en bancos	144,423,631	-	425,000	-	-	10,586,904	155,435,535
Inversiones en valores	23,323,931	3,598,715	-	-	-	7,460,801	34,383,447
Préstamos, neto	296,609,495	284,933,743	29,506,847	-	-	(7,570,529)	603,479,556
Total	464,357,057	288,532,458	29,931,847	-	-	17,839,725	800,661,087
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	19,022,738	-	-	-	-	89,255,323	108,278,061
De ahorros	77,461,699	-	-	-	-	428,656	77,890,355
A plazo	95,221,259	83,037,037	175,759,099	68,914,065	-	-	422,931,460
Interbancarios	54,057,630	-	3,072,699	-	-	-	57,130,329
Financiamientos recibidos	20,000,000	19,000,000	7,000,000	-	-	-	46,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	7,903,145	-	-	-	7,903,145
Total	265,763,326	102,037,037	193,734,943	68,914,065	-	89,683,979	720,133,350
Compromisos y contingencias	21,472,630	14,237,561	43,821,271	675,000	-	-	80,206,462

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

Administración de riesgo de mercado

La Junta Directiva, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal Ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

El principal objetivo del Banco en su gestión del riesgo de mercado, es contar con una herramienta que le permita controlar y administrar eficientemente su cartera de inversiones y analizar el impacto de nuevas estrategias de negocio que se deseen desarrollar.

Los pasos a seguir para tener una visión completa de los riesgos asumidos son:

- Identificación de los factores de riesgo
- Mapa de riesgo global
- Asignación de un valor en riesgo

VaR resume la pérdida probable o la posibilidad de generar pérdidas derivadas de movimientos normales de mercado, sobre un horizonte de tiempo determinado (30 días) y sobre un nivel de confianza (95%) o una desviación estándar específica. El VaR es una medida estadística que a través de un valor absoluto resume los posibles riesgos de una cartera de valores y se basa en la correlación y volatilidad histórica de los instrumentos financieros. Es un complemento a las medidas adicionales de control de riesgo de mercado adicionales a las políticas de "stop loss", límites y escenarios de stress aprobados por el Comité de ALCO.

Como el VaR constituye una parte integral del régimen de control de riesgo de mercado, los límites del VaR son establecidos anualmente por el Comité de ALCO para todas las operaciones del portafolio. La medición comparada contra los límites es calculada diariamente y revisada por la alta gerencia.

La calidad del modelo VaR es periódicamente revisada y cualquier modificación a la política o metodología debe ser presentada y aprobada por el Comité de ALCO.

La administración del Banco realiza análisis de sensibilidad donde se simula el impacto de cambios en las tasas de interés sobre la valorización del portafolio de inversiones. Dichos análisis involucran cuantificar este impacto tomando en cuenta diferentes escenarios que podrían ocurrir sobre una curva de referencia.

El análisis de sensibilidad descrito a continuación, refleja el cambio en el valor de las inversiones dado un escenario de incremento (o decremento) de 100, 200 y 300 puntos básicos en las tasas de interés luego de un transcurrido un año, tomando como puntos de referencia la duración modificada y convexidad de la cartera de inversiones. Dichos escenarios toman en consideración además, los flujos generados por el portafolio durante el mismo período.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento, producto de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos, o bien una combinación de ellos:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado) Efecto sobre el portafolio	Diciembre 31, 2012 (Auditado) Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	(1,833,990)	986,600
Incremento de 200 pb	(244,850)	992,860
Incremento de 100 pb	4,454,830	1,010,160
Sin cambios en las tasas de interés	3,272,030	1,039,450
Disminución de 100 pb	5,606,300	1,556,700
Disminución de 200 pb	6,786,410	2,303,720
Disminución de 300 pb	6,996,640	2,909,400

4.6 *Riesgo operacional*

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores de riesgos.

El Banco cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, que representa el marco de referencia para la gestión del riesgo operacional. Igualmente, se han establecido políticas para la evaluación de nuevos productos y servicio que tienen como objetivo principal evaluar los riesgos operativos vinculados al desarrollo de nuevos productos o servicios, previo a su lanzamiento o implementación.

La Unidad de Riesgo Operacional es el órgano encargado de evaluar y consolidar los resultados relativos de la gestión de riesgos operativo y tecnológico, presentando los resultados sobre dicha gestión al Comité de Riesgo Operacional. El Comité de Riesgo Operacional reporta directamente al Comité Integral de Riesgos, quien a su vez reporta directamente a la Junta Directiva.

Mensualmente se reporta al Comité de Riesgo Operacional los incidentes de pérdidas operacionales e incidencias potenciales en materia de riesgo operativo, que requieren ser evaluados, medidos, controlados y monitoreados para que no se conviertan en pérdidas reales en el futuro.

Se ha diseñado e implementado una base de datos para recopilar los eventos e incidencias en materia de riesgo operativo. Se han establecido políticas y procedimientos de captura y capacitación al personal que participa en el proceso. Los gestores de riesgo operativo, que ocupan cargos en las diferentes áreas de negocios y soporte del Banco, son los encargados de reportar los eventos e incidencias en materia de riesgo operacional.

4.7 *Administración de capital*

Se administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009.

La Superintendencia requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital consolidada del Banco:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	5,961,506	4,974,824
Total de capital regulatorio	84,926,519	83,939,837
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(3,173,605)	(329,155)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	47,623	391,096
Total de patrimonio	81,800,537	84,001,778
Activos ponderados en base a riesgo	568,445,029	524,692,161
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.94%	16.00%

5. Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

En los estados financieros consolidados del Grupo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el Grupo hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

5.2 *Deterioro de inversiones*

El Grupo determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo o bien, no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender el deterioro de la misma. Esta determinación de que es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

5.3 *Determinaciones del valor razonable y los procesos de valoración*

Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero. La Junta Directiva ha asignado al Comité de ALCO, liderado por el Tesorero, la responsabilidad de determinar las técnicas de valuación y los datos de entrada para la medición del valor razonable apropiados.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se utilizan los datos de mercado observables en la medida en que esté disponible.

Cuando los “insumos” de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles. La Tesorería del Banco en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados, establecen las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración.

Es el Tesorero del Banco quien reporta mensualmente los hallazgos de las valoraciones a el Comité de ALCO, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 2

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 3

Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

La información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación de los activos y pasivos son revelados en la Nota 5.3.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros valorados a valor razonable, según el método de valoración. Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Nivel 1- Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2- Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3- Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Valor razonable de los activos financieros que son medidos al valor razonable sobre una base recurrente:

Al 30 de septiembre de 2013 (No auditado):	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores al valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:				
Valores de capital	46,085	46,085	-	-
Valores disponibles para la venta:				
Títulos hipotecarios	2,324,571	1,951,526	-	373,045
Títulos de deuda - privada	67,515,001	55,406,301	4,857,000	7,251,700
Títulos de deuda - gubernamental	10,780,934	4,597,070	-	6,183,864
Valores de capital	600,210	-	-	600,210
Total	<u>81,220,716</u>	<u>61,954,897</u>	<u>4,857,000</u>	<u>14,408,819</u>
Diciembre 31, 2012 (Auditado)	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores al valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:				
Valores de capital	37,060	37,060	-	-
Valores disponibles para la venta:				
Títulos hipotecarios	379,472	6,355	-	373,117
Títulos de deuda - privada	11,952,723	2,116,864	9,835,859	-
Títulos de deuda - gubernamental	21,260,567	14,590,450	-	6,670,117
Valores de capital	590,040	-	-	590,040
Total	<u>34,182,802</u>	<u>16,713,669</u>	<u>9,835,859</u>	<u>7,633,274</u>

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

Valor razonable de los activos financieros que no son medidos al valor razonable sobre una base no recurrente:

Excepto como se detalla en el siguiente cuadro, los Administración considera que el importe en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproxima a su valor razonable:

	Septiembre 30, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Valor en libros (No auditado)	Valor razonable (No auditado)	Valor en libros (Auditado)	Valor razonable (Auditado)
Activos				
Préstamos	<u>644,632,796</u>	<u>654,844,853</u>	<u>603,479,556</u>	<u>582,058,225</u>
Pasivos				
Depósitos	<u>715,767,030</u>	<u>716,942,632</u>	<u>666,230,205</u>	<u>667,697,870</u>
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de septiembre de 2013:				
Activos financieros:				
Préstamos por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>654,844,853</u>	<u>654,844,853</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>716,942,632</u>	<u>716,942,632</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y 3 se han determinado de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de un análisis de flujo de caja descontado, y el insumo más importante es la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

Cambios en la Medición del Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta clasificados en el nivel 3

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	7,633,274	375,347
Incremento	7,246,000	6,314,166
(Pérdidas) ganancias:		
Otro resultado integral	<u>(470,455)</u>	<u>943,761</u>
Saldo al final del período	<u>14,408,819</u>	<u>7,633,274</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

La siguiente tabla presenta las variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de Valor Razonable:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable (promedio de rango)</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
Instrumento de Renta Fija Locales	Comparación con instrumentos similares de mercado.	Tasas de referencia de mercado.	De 3.0% a 3.5%	Dado el plazo remanente de dichas operaciones vs las variables no observables, el resultado del valor razonable sería cercano a 100%.

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Factor de corrección monetaria más intereses.	Tasa básica de interés SELIC. IPCA (índice de inflación).	3
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Credit Default Swaps de la entidad Credit Default Swaps de EUA Curvas de Tasas de Interés sobre Libor Velocidad de repago / Factor Recovery Rates	2

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos, transacciones y compromisos significativos con las partes relacionadas, al 30 de septiembre:

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	29,501,310	13,824,438	4,984,753	4,525,889
Intereses acumulados por cobrar	84,371	43,721	6,951	4,524
Total	29,585,681	13,868,159	4,991,704	4,530,413
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,513,925	6,030,095	512,218	340,089
Depósitos a plazo	1,017,242	3,403,449	977,794	758,604
Intereses acumulados por pagar	365	1,107	6,676	5,310
Total	3,531,532	9,434,651	1,496,688	1,104,003
Partidas fuera de balance	-	1,708,908		

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con partes relacionadas por los nueve meses terminados el 30 de septiembre:

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Septiembre 30, 2012 (No auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	1,262,135	918,113	188,313	189,566
Gastos:				
Intereses	7,408	16,799	27,797	23,648
Gastos de honorarios	19,900	58,362	-	-
Gastos de ocupación	162,806	306,661	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	1,447,187	1,687,104
Total	190,114	381,822	1,474,984	1,710,752

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2013 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4% a 12.5% (2012: 3.75% a 12.5%). Al 30 de septiembre de 2013 el 74% (2012: 62%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Efectivo	5,115,202	3,853,502
Efectos de caja	6,631,657	3,509,047
Depósitos a la vista	75,481,822	123,993,059
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>23,023,592</u>	<u>31,017,476</u>
	110,252,273	162,373,084
Depósitos a plazo fijo pignorados	<u>425,000</u>	<u>425,000</u>
Total	<u>110,677,273</u>	<u>162,798,084</u>

Al 30 de septiembre de 2013, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.15% a 0.23% (2012: 0.17% a 0.27%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.425,000 (2012: B/.425,000).

9. Inversiones en valores

Valores a valor razonable

Los valores a valor razonable están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Valores de capital	<u>46,085</u>	<u>37,060</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión, a su valor razonable:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Títulos hipotecarios	2,324,571	379,472
Títulos de deuda - privada	67,515,001	11,952,723
Títulos de deuda - gubernamental	10,780,934	21,260,567
Valores de capital	<u>746,216</u>	<u>753,625</u>
Total	<u>81,366,722</u>	<u>34,346,387</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.63% y 14% (2012: 61% y 14%).

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	<u>(329,155)</u>	<u>(1,732,044)</u>
Ganancia neta transferida a resultados	205,421	(993,965)
Pérdida neta no realizada	<u>(3,049,871)</u>	<u>2,396,854</u>
Movimiento neto durante el período	<u>(2,844,450)</u>	<u>1,402,889</u>
Saldo al final del período	<u>(3,173,605)</u>	<u>(329,155)</u>

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

10. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo al 30 de septiembre se desglosa así:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	239,593,705	246,294,310
Arrendamiento financiero	2,867,951	3,039,406
Consumo	53,743,114	39,093,399
Hipotecarios comerciales	54,671,261	48,575,205
Hipotecarios residenciales	117,625,215	97,059,980
	<u>468,501,246</u>	<u>434,062,300</u>
Sector externo:		
Comercio	165,185,201	158,088,800
Empresas financieras	9,394,641	13,499,902
Consumo	4,603,515	4,579,957
Hipotecarios comerciales	6,779,064	404,653
Hipotecarios residenciales	-	3,774,391
	<u>185,962,421</u>	<u>180,347,703</u>
Total de préstamos	<u>654,463,667</u>	<u>614,410,003</u>

Al 30 de septiembre de 2013, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1% y 18.5% (2012: 1.50% y 12%).

Al 30 de septiembre de 2013, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.176,200,048 que representan el 27% de la cartera (2012: B/.126,199,168, que representan el 20.53% de la cartera), concentrada en 14 grupos económicos (2012: 10 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.36,456,536 (2012: B/.34,761,433).

La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Tasa fija	6,505,545	6,226,894
Tasa variable	<u>647,958,122</u>	<u>608,183,109</u>
Total	<u>654,463,667</u>	<u>614,410,003</u>

Al 30 de septiembre de 2013 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.1,266,494 (2012: B/.2,894,108).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar al 30 de septiembre, cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,147,910	1,057,365
De 1 a 5 años	<u>2,016,943</u>	<u>2,304,067</u>
Total de pagos mínimos	3,164,853	3,361,432
Menos: ingresos no devengados	<u>(296,902)</u>	<u>(322,026)</u>
Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto	<u>2,867,951</u>	<u>3,039,406</u>

11. Provisiones para préstamos cuentas incobrables

El movimiento en las provisiones para posibles préstamos incobrables, calculada en concordancia con las bases definidas en la Nota 3, se presenta a continuación:

	Provisión <u>global</u>	Provisión <u>específica</u>	Provisión <u>riesgo-país</u>	<u>Total</u>
30 de septiembre de 2013 (No auditado)				
Saldo al comienzo del período	5,996,626	2,418,257	1,590,165	10,005,048
Provisión (reversión) efectuada durante el período	<u>(133,893)</u>	<u>845,257</u>	<u>202,016</u>	<u>913,380</u>
	5,862,733	3,263,514	1,792,181	10,918,428
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(2,086,586)</u>	<u>-</u>	<u>(2,086,586)</u>
Saldo al final del período	<u>5,862,733</u>	<u>1,176,928</u>	<u>1,792,181</u>	<u>8,831,842</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)				
Saldo al comienzo del período	5,775,923	1,012,194	2,000,000	8,788,117
Provisión (reversión) efectuada durante el período	<u>220,703</u>	<u>751,332</u>	<u>(409,835)</u>	<u>562,200</u>
	5,996,626	1,763,526	1,590,165	9,350,317
Recuperación de préstamos castigados previamente	<u>-</u>	<u>687,967</u>	<u>-</u>	<u>687,967</u>
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(33,236)</u>	<u>-</u>	<u>(33,236)</u>
Saldo al final del período	<u>5,996,626</u>	<u>2,418,257</u>	<u>1,590,165</u>	<u>10,005,048</u>

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

El detalle de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)						Total
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2013	125,000	1,874,169	5,156,254	92,798	1,985,472	15,802,220	25,035,913
Adiciones	-	64,952	129,080	65,100	-	3,671,098	3,930,230
Transferencia	-	45,582	21,886	-	-	(67,468)	-
Disposiciones	-	(393,909)	(322,892)	(14,000)	-	(114,114)	(844,915)
Al 30 de septiembre de 2013	<u>125,000</u>	<u>1,590,794</u>	<u>4,984,328</u>	<u>143,898</u>	<u>1,985,472</u>	<u>19,291,736</u>	<u>28,121,228</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2013	(31,563)	(826,122)	(3,863,801)	(61,438)	(413,978)	-	(5,196,902)
Adiciones	(2,813)	(288,318)	(580,436)	(13,990)	(289,486)	-	(1,175,043)
Ajustes y reclasificaciones	-	(135)	(87,180)	(50)	-	-	(87,365)
Disposiciones	-	307,206	305,602	14,000	-	-	626,808
Al 30 de septiembre de 2013	<u>(34,376)</u>	<u>(807,369)</u>	<u>(4,225,815)</u>	<u>(61,478)</u>	<u>(703,464)</u>	<u>-</u>	<u>(5,832,502)</u>
Valor neto en libros	<u>90,624</u>	<u>783,425</u>	<u>758,513</u>	<u>82,420</u>	<u>1,282,008</u>	<u>19,291,736</u>	<u>22,288,726</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)							
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2012	125,000	1,692,291	4,537,216	138,078	1,951,946	5,625,613	14,070,144
Adiciones	-	36,440	93,481	-	-	11,072,858	11,202,779
Transferencia	-	145,438	525,557	-	33,526	(704,521)	-
Disposiciones	-	-	-	(45,280)	-	(191,730)	(237,010)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>125,000</u>	<u>1,874,169</u>	<u>5,156,254</u>	<u>92,798</u>	<u>1,985,472</u>	<u>15,802,220</u>	<u>25,035,913</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2012	(27,813)	(615,362)	(3,335,631)	(73,477)	(288,703)	-	(4,340,986)
Adiciones	(3,750)	(210,760)	(528,170)	(24,185)	(125,275)	-	(892,140)
Disposiciones	-	-	-	36,224	-	-	36,224
Al 31 de diciembre de 2012	<u>(31,563)</u>	<u>(826,122)</u>	<u>(3,863,801)</u>	<u>(61,438)</u>	<u>(413,978)</u>	<u>-</u>	<u>(5,196,902)</u>
Valor neto en libros	<u>93,437</u>	<u>1,048,047</u>	<u>1,292,453</u>	<u>31,360</u>	<u>1,571,494</u>	<u>15,802,220</u>	<u>19,839,011</u>

Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/3,671,098 (2012: B/11,072,858). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	2,261,510	1,027,379
Cuentas por cobrar empleados	473,958	441,423
Fondo de cesantía	721,173	670,242
Depósitos entregados en garantía	105,011	87,805
Bienes disponibles para la venta, neto	29,810	36,286
Inventario de útiles y suministros	166,979	150,977
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,167,042	1,003,482
Total	4,925,483	3,417,594

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.721,173 (2012: B/.670,242).

14. Financiamientos recibidos

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco ha utilizado la suma de B/.38,806,496 (2012: B/.46,000,000) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.94,176,000 (2012: B/.87,186,000) con tasa de interés anual entre 1.51% y 2.90% (2012: 0.83% y 2.52%).

15. Valores comerciales negociables

Towerbank International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.20,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa y registrada sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos o en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los título, y será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Monto
B	5 de septiembre de 2013	3.50%	31 de agosto de 2014	8,610,000
C	25 de septiembre de 2013	3.50%	20 de septiembre de 2014	6,390,000

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (No auditado)
Acreeedores varios	1,436,028	1,989,798
Gastos acumulados por pagar	535,845	458,427
Remesas por aplicar	2,662,894	2,016,100
Provisiones laborales	2,709,028	1,720,186
Comisiones cobradas no ganadas	109,752	174,156
Impuesto sobre la renta por pagar	446,070	3,886
Otros	47,659	285,466
Total de otros pasivos	<u>7,947,276</u>	<u>6,648,019</u>

Las comisiones cobradas no ganadas corresponden a los servicios por administración de fideicomisos y a operaciones de comercio exterior.

17. Acciones comunes

El 27 de agosto de 2009 se celebró reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas del Banco, en la que se autorizó incrementar el capital social autorizado de la sociedad a la suma de B/.125,000,000 distribuido en 125,000 acciones nominativas dividido en 75,000 acciones comunes, con un valor nominal de B/.1,000 cada una.

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	Septiembre 30, 2013 (No auditado)		Diciembre 31, 2012 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	54,000	54,000,000	46,800	46,800,000
Emisión de acciones	-	-	7,200	7,200,000
Saldo al final del período	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>

El 29 de noviembre de 2012 la Junta Directiva autorizó incrementar el capital autorizado en 4,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1,000 siendo el aporte de B/.4,000,000.

En reunión de Junta Directiva del 7 de mayo de 2013 se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/.3,027,000 (2012:B/.4,770,000).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

18. Acciones preferidas

El 15 de junio de 2010 el Banco emitió acciones preferidas no acumulativas tipo "C" por B/5,000,000, amparadas en la Resolución No.44-10 del 12 de febrero de 2010 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá con valor nominal de B/1,000 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

El emisor podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las acciones preferidas, una vez transcurridos tres (3) años contados a partir de la fecha de oferta de las acciones.

El 30 de junio de 2008 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "B" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparados en la Resolución No.176-08 del 20 de junio de 2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un total de B/20,000,000 acciones preferidas no acumulativas Serie "B". Las acciones preferidas no acumulativas Serie "B" tienen un valor nominal de B/1,000 c/u con rendimiento de 7% sin fecha de vencimiento.

El 28 de diciembre de 2007 la Junta Directiva autorizó la emisión de B/8,000,000 en acciones preferidas no acumulativas Serie "A" con un valor nominal de B/1,000 c/u a una tasa de 7.5% sin fecha de vencimiento. Esta emisión fue privada, siendo Tower Corporation el único tenedor de la Serie "A". En diciembre de 2008 B/4,000,000 de acciones preferidas se convirtieron en acciones comunes, quedando un saldo de B/4,000,000. El saldo de las acciones preferidas Serie "A" fueron redimidas por autorización de la Junta Directiva mediante acta del 18 de mayo de 2010.

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Septiembre 30, 2013		Diciembre 31, 2012	
	(No auditado)		(Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/1,000 c/u):				
Saldo al final del período	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
Acciones emitidas con valor nominal (B/1,000 c/u):				
Saldo al final del período	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

El saldo de las acciones preferidas Serie "B" es presentado neto de gastos de emisión por B/27,412 y la Serie "C" por B/7,575.

En reunión de Junta Directiva del 21 de febrero, del 14 de mayo y 22 de agosto de 2013 se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/1,312,917 distribuyendo de la Serie "B" B/1,065,556 y de la Serie "C" B/247,361, respectivamente (2012:B/1,753,750). La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes de cada período.

19. Compromisos

El Banco estableció contrato de compra venta para la adquisición de nuevas oficinas el 22 de enero de 2007, del cual mantiene compromiso por la suma de B/321,956 al 30 de septiembre de 2013.

Otros:

Al 30 de septiembre de 2013 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/429,866 de los cuales se han desembolsado la suma de B/279,330.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

20. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Banco y subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las ganancias obtenidas por el Banco, Towertrust, Inc. y Tower Securities, Inc. por operaciones realizadas en la República de Panamá están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

Aquellas ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá, y operaciones en la Bolsa de Valores de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

Al 30 de septiembre de 2013, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 6.69% (2012: 10%).

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del numeral (b) indicado arriba. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas en este artículo.

Towerbank, Ltd., una subsidiaria consolidada, ha recibido por parte del gobierno de las Islas Cayman un compromiso de exoneración de todos los impuestos locales sobre las ganancias hasta el 5 de junio de 2021.

A continuación se presenta el impuesto sobre la renta estimado, calculado aplicando la tasa reglamentaria a la renta neta gravable proyectada y en proporcionalidad con la utilidad según el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

	Septiembre 30,	
	2013	2012
	(No auditados)	
Impuesto sobre la renta corriente	<u>382,608</u>	<u>492,516</u>

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

31 de diciembre de 2012 (Auditado)

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participacoes Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Activos del segmento	1,185,307,981	594,894	1,419,641	3,075,439	6,689,195	(363,865,522)	833,221,628
Pasivos del segmento	1,089,460,985	158,825	9,647	2,861,773	6,194,142	(349,465,522)	749,219,850
Patrimonio del segmento	95,846,996	436,069	1,409,994	213,666	495,053	(14,400,000)	84,001,778

23. Empresas del Grupo

A continuación se detallan las subsidiarias del Grupo, su actividad económica principal, fecha de constitución, inicio de operaciones, país de incorporación y el porcentaje de posesión de dichas subsidiarias:

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Towerbank, Ltd.	Banco	08/09/1980	1980	Islas Cayman	100%
Towertrust, Inc.	Fideicomisos	29/12/1994	1995	Panamá	100%
Tower Securities, Inc.	Puesto de Bolsa	28/02/1990	1990	Panamá	100%
Tower Leasing, Inc.	Arrendamiento	14/12/2007	2010	Panamá	100%
Alfawork Participacoes, Ltda.	Inversionista	07/12/2011	2011	Brazil	Control

Towerbank, Ltd. mantiene dos licencias irrestrictas categoría "B" otorgadas por el gobierno de Islas Cayman que le permiten realizar operaciones bancarias y de fideicomiso. A la fecha, Towerbank, Ltd. no ha realizado operaciones de fideicomiso.

Towertrust, Inc. está autorizada para dedicarse al negocio de fideicomiso en y desde Panamá, de acuerdo a la Resolución Fiduciaria de la Superintendencia No.1-95 del 6 de enero de 1995.

Towertrust, Inc. tiene a disposición de la Superintendencia depósito en efectivo en Banco local por la suma de B/.25,000 y garantía bancaria a favor de la Superintendencia por B/.250,000, para cumplir con las estipulaciones contenidas en el Artículo 14 del Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984.

Tower Securities, Inc. está autorizada para manejar un puesto de bolsa mediante el cual realiza operaciones propias y a cuenta de terceros en la Bolsa de Valores de Panamá.

Tower Leasing, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de arrendamiento financiero de acuerdo a licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias.

Alfawork Participacoes Ltda. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o extranjeras, en calidad de socia, accionista o en cualquier otra forma.

24. Contingencias

Towerbank Internacional, Inc. mantiene una demanda interpuesta en su contra por la suma de B/.1,000,000 en el proceso Ordinario Declarativo de Mayor Cuantía. A la fecha los abogados estiman un resultado favorable en este proceso.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Anexo I

Anexo de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de septiembre de 2013

(En millones)

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Allwork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectos de caja	11,746,859	-	-	-	-	-	11,746,859	-	11,746,859
Depósitos en bancos:									
A la vista-locales	6,172,777	68,112,308	161,932	410,876	-	-	74,857,893	(68,431,542)	6,426,351
A la vista-extranjeros	156,181,074	3,907,519	-	-	-	-	160,088,593	(91,033,122)	69,055,471
A plazo-locales	18,023,592	203,000,000	358,780	354,350	-	-	221,736,722	(203,713,130)	18,023,592
A plazo-extranjeros	5,425,000	-	-	-	-	-	5,425,000	-	5,425,000
Total de depósitos en bancos	185,802,443	275,019,827	520,712	765,226	-	-	462,108,208	(563,177,794)	98,930,414
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	197,549,302	275,019,827	520,712	765,226	-	-	473,855,067	(563,177,794)	110,677,273
Valores a valor razonable	46,085	-	-	-	-	-	46,085	-	46,085
Valores disponibles para la venta	88,595,803	373,045	-	614,010	-	6,183,864	95,766,722	(14,400,000)	81,366,722
Préstamos									
Sector interno	458,854,705	9,422,042	-	-	2,867,951	-	471,144,698	(2,643,452)	468,501,246
Sector externo	183,508,338	8,374,889	-	-	-	-	191,883,227	(5,920,806)	185,962,421
	642,363,043	17,796,931	-	-	2,867,951	-	663,027,925	(8,564,258)	654,463,667
Menos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	(8,690,829)	(141,013)	-	-	-	-	(8,831,842)	-	(8,831,842)
Comisiones no ganadas	(990,415)	(8,624)	-	-	-	-	(999,039)	-	(999,039)
Total de préstamos, neto	632,681,799	17,647,294	-	-	2,867,951	-	653,197,044	(8,564,258)	644,632,786
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	22,179,088	50,093	33,660	-	25,885	-	22,288,726	-	22,288,726
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar	4,151,598	2,859,086	3,745	757	-	-	7,015,186	(2,831,693)	4,183,493
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	7,012,003	1,932,644	-	-	-	-	8,944,647	-	8,944,647
Impuesto sobre la renta diferido	184,724	-	-	-	-	-	184,724	-	184,724
Otros activos	4,287,279	431,868	53,395	124,305	9,558	19,078	4,925,483	-	4,925,483
Total de activos varios	15,635,604	5,223,598	57,140	125,062	9,558	19,078	21,070,040	(2,831,693)	18,238,347
Total de activos	956,687,681	298,319,857	611,512	1,504,298	2,903,394	6,202,942	1,266,223,684	(388,973,745)	877,249,939

(Continúa)

Anexo de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Lending, Inc.	Alliwork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos									
Depositos de clientes:									
A la vista-locales	78,675,783	25,911,300	-	-	-	-	104,587,083	(322,640)	104,264,443
A la vista-extranjeros	15,592,318	5,428,213	-	-	-	-	21,020,531	-	21,020,531
De ahorros-locales	57,659,733	3,444,688	-	-	-	-	61,104,421	-	61,104,421
De ahorros-extranjeros	17,068,222	3,140,477	-	-	-	-	20,208,699	-	20,208,699
A plazo-locales	200,372,497	130,795,870	-	-	-	-	331,168,367	(713,130)	330,455,237
A plazo-extranjeros	113,762,436	17,510,441	-	-	-	-	131,272,877	-	131,272,877
Depósitos interbancarios:									
A la vista-locales	-	91,625,839	-	-	-	-	91,625,839	(91,033,122)	592,717
A la vista-extranjeros	69,065,149	412,909	-	-	-	-	69,478,058	(68,108,902)	1,369,156
De ahorros-extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo-locales	45,478,949	-	-	-	-	-	45,478,949	-	45,478,949
A plazo-extranjeros	203,000,000	-	-	-	-	-	203,000,000	(203,000,000)	-
Total de depósitos	800,675,087	278,269,737	-	-	-	-	1,078,944,824	(363,177,794)	715,767,030
Financiamientos recibidos	38,806,496	-	-	-	2,643,452	5,920,806	47,370,754	(8,564,258)	38,806,496
Valores comerciales negociables	15,000,000	-	-	-	-	-	15,000,000	-	15,000,000
Cheques de gerencia y certificados	6,684,765	159,671	-	-	-	-	6,844,436	-	6,844,436
Intereses acumulados por pagar	5,560,437	1,028,827	-	-	-	19,078	6,608,342	(2,831,693)	3,776,649
Aceptaciones pendientes	5,374,871	1,932,644	-	-	-	-	7,307,515	-	7,307,515
Otros pasivos	7,478,014	137,342	74,039	13,952	7,375	236,554	7,947,276	-	7,947,276
Total de pasivos	879,579,670	281,328,221	74,039	13,952	2,650,827	6,176,438	1,170,023,147	(374,573,745)	795,449,402
Patrimonio									
Acciones comunes	54,000,000	13,200,000	250,000	800,000	150,000	-	68,400,000	(14,400,000)	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(3,727,320)	(14,643)	-	568,754	-	(396)	(3,173,605)	-	(3,173,605)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	1,870,318	3,600,279	287,473	121,592	102,567	47,623	5,961,506	-	47,623
Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	(20,723)	-	-	-
Total de patrimonio	77,108,011	16,785,636	537,473	1,490,346	252,567	26,504	96,200,537	(14,400,000)	81,800,537
Total de pasivos y patrimonio	956,687,681	298,313,857	611,512	1,504,298	2,903,394	6,202,942	1,266,223,684	(588,973,745)	877,249,939

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Anexo de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses ganados sobre:									
Prestamos	27,080,521	677,411	-	-	134,617	-	27,892,549	(71,198)	27,821,351
Depósitos	79,786	4,725,548	6,938	3,971	-	-	4,816,243	(4,735,875)	80,368
Inversiones	1,869,298	1,957	-	-	-	-	1,871,255	-	1,871,255
Total de intereses ganados	29,029,605	5,404,916	6,938	3,971	134,617	-	34,580,047	(4,807,073)	29,772,974
Comisiones ganadas sobre:									
Prestamos	823,394	2,923	-	-	6,516	-	832,833	-	832,833
Cartas de crédito	454,063	13,906	-	-	-	-	467,969	-	467,969
Transferencias	477,947	156,484	-	-	-	-	634,431	-	634,431
Cobranzas	108,988	3,296	-	-	-	-	112,284	-	112,284
Varias	1,013,937	39,756	230,166	67,641	1,617	-	1,353,117	(1,875)	1,351,242
Total de comisiones ganadas	2,878,329	216,365	230,166	67,641	8,133	-	3,400,634	(1,875)	3,398,759
Total de ingresos por intereses y comisiones	31,907,934	5,621,281	237,104	71,612	142,750	-	37,980,681	(4,808,948)	33,171,733
Gastos de intereses y comisiones:									
Depósitos	(13,356,806)	(3,522,796)	-	-	-	-	(16,879,602)	4,735,875	(12,143,727)
Financiamientos recibidos	(1,012,157)	-	-	-	(71,198)	-	(1,083,355)	71,198	(1,012,157)
Comisiones	(330,033)	(17,394)	(1,875)	(24,131)	-	-	(393,433)	1,875	(391,558)
Total de gastos de intereses y comisiones	(14,718,996)	(3,540,190)	(1,875)	(24,131)	(71,198)	-	(18,356,390)	4,808,948	(13,547,442)
Ingreso neto de intereses y comisiones	17,188,938	2,081,091	235,229	47,481	71,552	-	19,624,291	-	19,624,291
Provisión para posibles préstamos incobrables	(913,380)	-	-	-	-	-	(913,380)	-	(913,380)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión	16,275,558	2,081,091	235,229	47,481	71,552	-	18,710,911	-	18,710,911
Pérdida neta realizada por cambios en el valor razonable	(314,010)	-	-	-	-	-	(314,010)	-	(314,010)
Ganancia neta no realizada por cambios en el valor razonable	9,026	-	-	-	-	-	9,026	-	9,026
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	170,840	-	-	34,581	-	-	205,421	-	205,421
Otros ingresos	3,050,543	39,824	-	63,021	5	-	3,153,393	(2,626,750)	526,643
Total de ingresos operacionales	19,191,957	2,120,915	235,229	145,083	71,557	-	21,764,741	(2,626,750)	19,137,991

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Anexo II

Anexo de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towerrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Otros gastos:									
Salarios y beneficios a empleados	(6,133,710)	-	-	-	-	-	(6,133,710)	-	(6,133,710)
Honorarios y servicios profesionales	(1,013,775)	(76,554)	(84,735)	(51,084)	(4,128)	-	(1,230,276)	126,750	(1,103,526)
Gastos de ocupación	(1,692,035)	-	-	-	-	-	(1,692,035)	-	(1,692,035)
Gastos de equipo	(1,331,217)	(19,664)	-	-	(3,353)	-	(1,354,234)	-	(1,354,234)
Otros	(3,014,302)	(76,740)	(7,240)	(21,822)	(25,175)	-	(3,145,279)	-	(3,145,279)
	<u>(13,185,039)</u>	<u>(172,958)</u>	<u>(91,975)</u>	<u>(72,906)</u>	<u>(32,656)</u>	-	<u>(13,555,534)</u>	<u>126,750</u>	<u>(13,428,784)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,006,918	1,947,957	143,254	72,177	38,901	-	8,209,207	(2,500,000)	5,709,207
Impuesto sobre la renta corriente estimado	<u>(336,718)</u>	-	<u>(41,850)</u>	<u>(4,040)</u>	-	-	<u>(382,608)</u>	-	<u>(382,608)</u>
Utilidad neta	<u>5,670,200</u>	<u>1,947,957</u>	<u>101,404</u>	<u>68,137</u>	<u>38,901</u>	-	<u>7,826,599</u>	<u>(2,500,000)</u>	<u>5,326,599</u>
Otro resultado integral:									
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:									
Cambio neto en (pérdidas) ganancias netas no realizada en valores disponibles para la venta	<u>(2,731,515)</u>	<u>(73)</u>	-	<u>12,214</u>	-	<u>(125,076)</u>	<u>(2,844,450)</u>	-	<u>(2,844,450)</u>
Total de utilidades integrales para el período	<u>2,938,685</u>	<u>1,947,884</u>	<u>101,404</u>	<u>80,351</u>	<u>38,901</u>	<u>(125,076)</u>	<u>4,982,149</u>	<u>(2,500,000)</u>	<u>2,482,149</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)